

AE Oddo Optimal Income

I. Informatie over AE Oddo Optimal Income

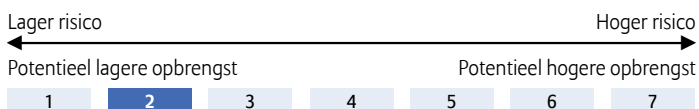
Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux n.v. gecommmercialiseerd in de producten Allianz Excellence en Allianz Excellence Plan. Het essentiële-informatiedocument, het document met bijkomende precontractuele informatie en het specifieke-informatiedocument van dit fonds zijn gratis beschikbaar bij uw makelaar in verzekeringen en via www.allianz.be.

Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds worden voor 100% belegd in het Gemeenschappelijk Beleggingsfonds (GBF) naar Frans recht **Oddo BHF Total Return**.

Het beleggingsbeleid van het fonds bestaat erin om op een beleggingshorizon van meer dan 3 jaar, een stijging van het belegde kapitaal na te streven door te proberen de jaarlijkse volatiliteit van de portefeuille te beperken tot maximum 8%.

Risicoklasse



Aanbevolen periode van bezit
3 jaar

Oprichtingsdatum

20/04/2015

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. Het fonds belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

Het fonds heeft een matig risiconiveau als gevolg van de defensieve verdeling van zijn beleggingen:

- 1) blootstelling tot maximum 100% van zijn netto activa aan renteproducten van publieke of private emittenten uit de OESO-landen (overheden of private of publieke ondernemingen met een Investment Grade rating of voor maximum 10% High Yield effecten of effecten zonder rating)
- 2) blootstelling tot maximum 40% van zijn netto activa aan de aandelenmarkten van de OESO-landen.

Return (%)¹

	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2013	2014	2015	2016	2017	NIW
Fonds	-1,43	0,28	-1,30	-1,84	-1,89	-13,58	-4,75	-	-	-	-	-	-5,26	1,79	€ 21,32

II. Informatie over Oddo BHF Total Return CR-EUR

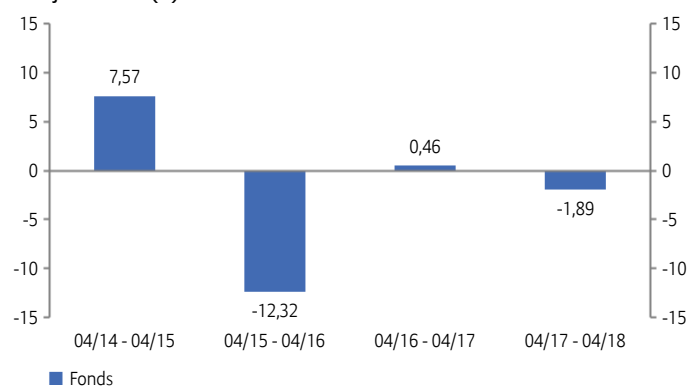
Return (%)²

	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2013	2014	2015
Fonds	-	-	-	4,73	-3,97

Evolutie van de NIW sinds oprichtingsdatum²



Jaarlijkse return (%)²

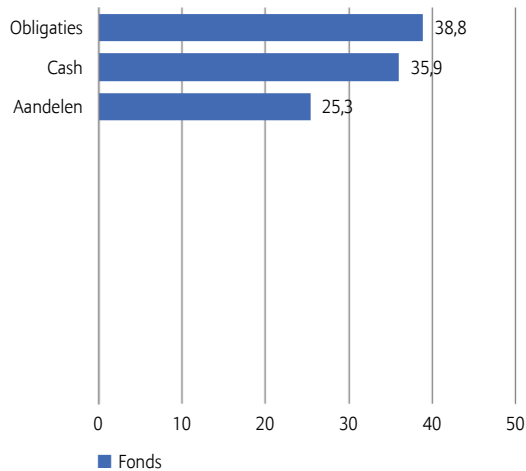


Risk/Return indicatoren

	3 jaar
Sharpe ratio	-0,82
Volatiliteit (%)	5,66

Samenstelling portefeuille

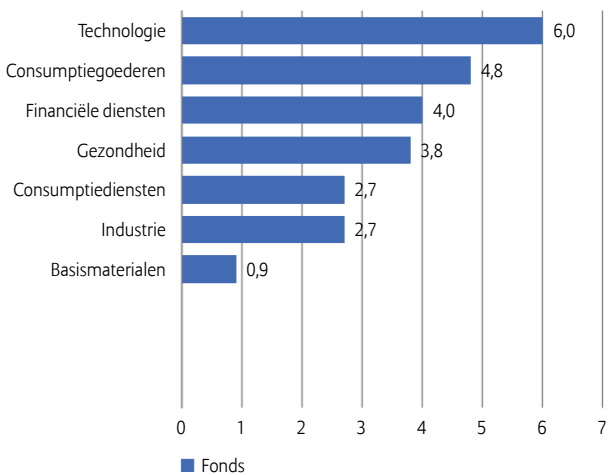
Spreiding per activaklasse (%)



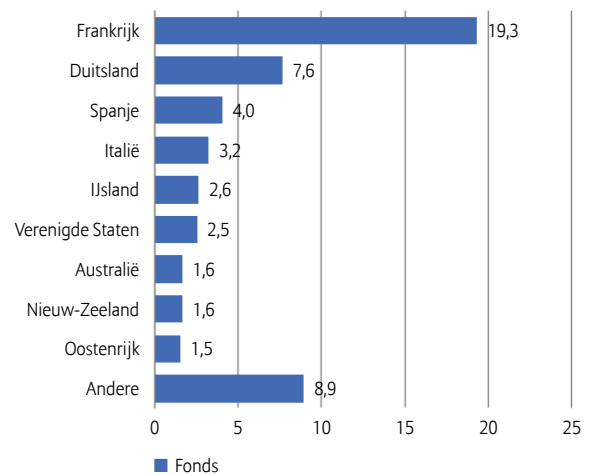
Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

Euro Fx Curr Fut Jun18	2,42
Oddo Bhf Euro High Yield Bond Ci-Eur	2,03
Psa Banque France 0.50% 01/2020	1,62
Wells Fargo & Company E3M 04/2021	1,30
Alphabet Inc-CI C	1,16
Wolters Kluwer	1,15
Visa Inc-Class A Shares	1,08
Medtronic Plc	1,07
Sap Se	1,07
Church & Dwight Co Inc	1,06
Totaal	13,96

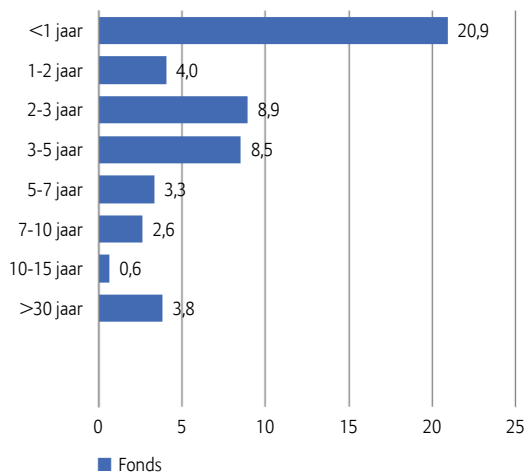
Sectorspreiding aandelen (%)



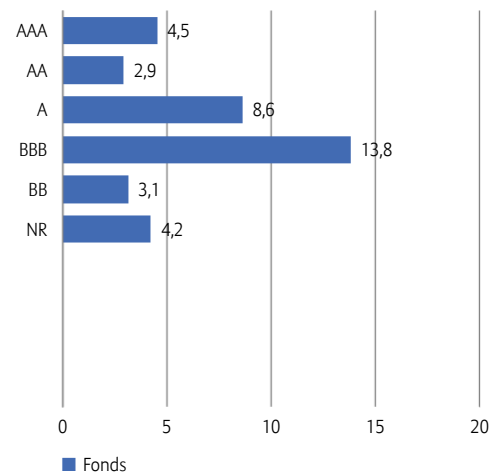
Geografische spreiding obligaties (%)



Spreiding per looptijd (%)



Spreiding obligaties per rating (%)



Opportunities

- + Een fonds dat kan investeren in een brede waaier van activaklassen en geografische zones.
- + Actieve en flexibele asset allocatie en effectenselectie. De asset allocatie is gebaseerd op macro-economische analyses. De effectenselectie is gebaseerd op een "value" aanpak om lange termijn performances te realiseren.
- + Toepassing van afdeckingsstrategieën (hedging) om het fonds te beschermen in periodes van grote turbulentie op de beurs.

Risico's

- Risico op kapitaalverlies, aandelenrisico, risico verbonden aan het bezit van kleine en middelgrote kapitalisaties, renterisico, valutarisico, kredietrisico, concentratierisico van de portefeuille, risico's verbonden aan discretionair beheer, liquiditeitsrisico van de onderliggende activa, tegenpartijrisico, risico door overmatige blootstelling, risico's met betrekking tot de financiering van effecten en het beheer van waarborgen, risico's met betrekking tot investeringen in de speculatieve High Yield effecten en, in mindere mate, het risico van investeringen in opkomende markten.

Kerninformatie over het onderliggende fonds

Beheersmaatschappij	Oddo BHF Asset Management
Oprichtingsdatum	16/09/2013



Fondsbeheerders

Armel Coville & Arthur Tondoux
(sinds 05/01/2017)

Commentaar van de beheerder

Eind april heeft het Internationaal Monetair Fonds zijn groeiprognozes voor de komende twee jaar bevestigd: bijna 4% wereldwijd, met in 2019 een lichte vertraging in de ontwikkelde landen, terwijl de opkomende landen zullen blijven versnellen. De meeste waarnemers zijn momenteel optimistisch, maar uit de groei van de ontwikkelde landen in het eerste kwartaal van dit jaar blijkt dat ze zich met een zekere mate van volatiliteit zullen moeten verzoenen. Deze vertraging lijkt eerder technisch dan structureel van aard – een terugval na een uiterst dynamisch jaareinde – en de synchrone wereldwijde groei blijft nog steeds boven het potentieel. De inflatie is nog steeds lager dan verwacht (de Amerikaanse cijfers stijgen slechts dankzij de basiseffecten) waardoor de centrale banken hun stimuleringspakket zeer langzaam kunnen afbouwen.

Op micro-economisch vlak vielen de bedrijfsresultaten opnieuw mee, vooral in de Verenigde Staten (80% van de ondernemingen heeft de resultaten al bekendgemaakt) waar alle sectoren de verwachtingen overtroffen en de verkoopcijfers (+9%) en winstgroei (+23,5%) fors zijn gestegen. In Europa waren de bedrijfsresultaten weliswaar minder spectaculair, maar wel positief.

De grootste onrust wordt momenteel veroorzaakt door de geopolitieke ontwikkelingen, vooral de spanningen op handelsgebied tussen de Verenigde Staten en China. Vooral nog blijft deze dreiging echter zonder gevolg en we zijn er nog steeds van overtuigd dat een "grand bargain" (overeenkomst) – en een daling van de dollar – zeer waarschijnlijk is.

Na twee lastige maanden herstelden de markten zich in april met een stijging van bijna 1% voor de MSCI World All Countries (in dollar). In een periode waarin de dollar steeg (+2%) was de stijging bijzonder sterk in de eurozone (+5,1%) en in Japan (+3,6%) maar beduidend zwakker in de Verenigde Staten (+0,4%) en in de opkomende landen was er zelfs een daling (-0,3%). Ook de rendementen trokken weer aan: de Duitse en Amerikaanse 10-jaarsrente namen toe met respectievelijk 6 basispunten (0,56%) en 21 basispunten (2,95%). Door de verkrapping van de spreads konden Europese hoogrentende obligaties stijgen (+0,7%) terwijl Investment Grade obligaties stabiel bleven.

In de eerste dagen van april zijn een aantal onzekerheden weggeëbd, waardoor we hebben besloten om de afdekkingsposities die we eind maart hadden ingenomen, terug te kopen. Gezien de daling van een aantal obligaties hebben we daarnaast belegd in Crédit Agricole Cariparma (2026), Bankinter (2025) en Caja Rural de Navarra (2023).

BELANGRIJKE WIJZIGING IN DE PRODUCTVOORWAARDEN EN DE REFERTE-INDEX

Oddo Meriten Asset Management heeft op 5 januari 2017 de naam van het GBF gewijzigd naar Oddo BHF Total Return en de beheersdoelstelling en het beleggingsbeleid van het fonds aangepast. Gezien het discretionaire karakter van het gevoerde beleid, wordt er geen referte-index meer gebruikt.

Belangrijke opmerkingen

- Het essentiële-informatiedocument, het document met bijkomende precontractuele informatie, het specifieke-informatiedocument, de algemene voorwaarden, het beheersreglement en het laatste maandelijkse rapport zijn kosteloos beschikbaar bij uw makelaar in verzekeringen en via www.allianz.be onder Documenten. Lees ze aandachtig.
- Er is geen minimumbedrag vereist per fonds. Op niveau van het verzekeringscontract Allianz Excellence bedraagt de eerste storting minimaal 25.000 euro. U kunt bijkomende stortingen doen vanaf 1.500 euro. Op niveau van het verzekeringscontract Allianz Excellence Plan bedragen de geplande stortingen minstens 1.200 euro per jaar, 600 euro per semester, 300 euro per trimester of 100 euro per maand en kunt u bijkomende stortingen doen vanaf 1.250 euro. De looptijd is vrij met een minimum van 5 jaar. Een contract zonder einddatum is mogelijk.
- Allianz waarborgt de terugbetaling van het kapitaal, de waarde en de evolutie van de eenheden niet. De verzekeringnemer draagt het volledige financiële risico.
- De eenheidswaarden zijn beschikbaar op www.allianz.be onder Inventariswaarden en rendementberekening - Beleggingsfondsen (Tak 23) en in De Tijd en l'Echo.
- Het Belgisch recht is van toepassing en de staat van herkomst van de verzekeringsmaatschappij is België.
- Onverminderd de mogelijkheid om een rechtsvordering in te stellen, kan u elke klacht over de uitvoering van het contract richten aan:
 - de Ombudsman van de Verzekeringen, de Meeûsquare 35, 1000 Brussel, tel.: 02/547.58.71, fax: 02/547.59.75, info@ombudsman.as,
 - Allianz Benelux n.v. per mail naar klachten@allianz.be of met een fax op 02/214.61.71 of met een brief aan Allianz Benelux n.v., 10RSGL, Lakensestraat 35, 1000 Brussel.

¹ De kosten die rechtstreeks aangerekend worden op het fonds zijn verrekenend in de netto inventariswaarde (NIW) en in de return. Dit zijn bruto rendementen waarbij geen rekening werd gehouden met de in- en uitstapkosten noch met de premietaks die aangerekend wordt op het contract. Deze resultaten uit het verleden vormen geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

² De rendementen werden berekend op basis van de return gerealiseerd door het onderliggende fonds, na aftrek van de rechtstreeks op het contract aangerekende beheerskosten. Dit zijn bruto rendementen waarbij geen rekening werd gehouden met de in- en uitstapkosten noch met de premietaks die aangerekend wordt op het contract. Deze resultaten uit het verleden vormen geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Het fonds waarin het interne beleggingsfonds belegt, wordt beheerd door Oddo BHF Asset Management, vennootschap voor portefeuillebeheer, erkend door de Autorité des Marchés Financiers onder nr. GP 99011. SA met kapitaal van € 7.500.000. R.C.S. (handelsregister) 340 902 857 - Parijs.
12, boulevard de la Madeleine – F-75440 Paris Cedex 09, Frankrijk – Tel.: +33 1 44 51 83 88. www.am.oddo-bhf.com

